

İŞİK PLASTİK SANAYİ VE DIŞ TİCARET PAZARLAMA A.Ş.
Financial Report
Consolidated
2020 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

Independent Audit Comment

Independent Audit Company	GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Audit Type	Continuous
Audit Result	Positive

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Işık Plastik Sanayi ve Dış Ticaret Pazarlama Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Işık Plastik Sanayi ve Dış Ticaret Pazarlama Anonim Şirketi ("Şirket") ile bağlı ortaklığının ("Grup") 31 Aralık 2020 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KKGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KKGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Gruptan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve konsolide finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Kilit Denetim Konusu	Kilit Denetim Konusunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar değer düşüklüğü karşılıkları İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar konsolide finansal durum tablosunda önemli bir bilanço kalemi olarak değerlendirilmektedir. Ayrıca, ticari alacakların tahsil edilebilirliği Grup'un , kredi riski ve işletme sermayesi yönetimi için önemli unsurlardan bir tanesidir ve yönetimin önemli yargılarını ve tahminlerini içerir. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosunda net olarak 65.312.832 TL tutarında yer alan ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar üzerinde toplam 4.082.901 TL tutarında değer düşüklüğü karşılığı bulunmaktadır. Tutarların büyüklüğü ve ticari alacakların tahsil edilebilirlik değerlendirmelerinde gerekli olan muhakeme ve TFRS 9'un getirmiş olduğu uygulamaların karmaşık ve kapsamlı olması dolayısıyla, ticari alacakların mevcudiyeti ve tahsil edilebilirliği hususu kilit denetim konusu olarak değerlendirilmektedir. Ticari alacaklar ile ilgili detaylar konsolide finansal tablolara ilişkin Dipnot 4'te açıklanmıştır.	Ticari alacaklar için ayrılan karşılık tutarının denetimi ile ilgili aşağıdaki prosedürler uygulanmıştır: - Alacak yaşlandırma tablolarının analitik olarak incelenmesi ve tahsilat devir hızının önceki yıl ile karşılaştırılması, - Ticari alacak bakiyelerinin örneklem yoluyla doğrulama mektupları gönderilerek test edilmesi, - Müteakip dönemde yapılan tahsilatların örneklem yoluyla test edilmesi, - Alacaklara ilişkin alınan teminatların örneklem yoluyla test edilmesi ve nakde dönüştürülebilir kabiliyetinin değerlendirilmesi, - Yönetimin kullanmış olduğu kilit muhakemeler ve tahminler ile değer düşüklüğü hesaplamasında kullanılan yöntemler ve veri kaynaklarının makul olup olmadığının ve uygunluğunun, "TFRS 9 Finansal Araçlar" standardı kapsamında, değerlendirilmesi, - Ticari alacaklar için ayrılan özel karşılıkların uygunluğunun denetimi için alacaklar ile ilgili ihtilaf ve davaların araştırılması ve hukuk müşavirlerinden devam eden alacak takip davalarıyla ilgili teyit yazısı alınması, - Ticari alacaklara ve ticari alacaklara ilişkin değer düşüklüğüne ilişkin açıklamaların yeterliliğinin ve TFRS'ye uygunluğunun değerlendirilmesi.

4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Konsolide finansal tabloları hazırlarken yönetim; Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Grup'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Grup'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5) Bağımsız Denetçinin konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu konsolide tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüphecililiğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)

- Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, konsolide finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.

- Konsolide finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtmayı yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

- Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, Grup içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Grup denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağıının makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 10 Mart 2021 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirketin 1 Ocak - 31 Aralık 2020 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

3) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Ethem Kutucular'dır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Ethem Kutucular, SMMM

Sorumlu Denetçi

10 Mart 2021

İstanbul, Türkiye



Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 31.12.2020	Previous Period 31.12.2019
Statement of Financial Position (Balance Sheet)			
Assets [abstract]			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	3	14.714.950	2.045.600
Trade Receivables		69.696.050	58.543.555
Trade Receivables Due From Related Parties	4, 27	5.594.481	0
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	4	64.101.569	58.543.555
Other Receivables		4.721.772	1.143.125
Other Receivables Due From Related Parties	5, 27	4.709.578	1.130.931
Other Receivables Due From Unrelated Parties	5	12.194	12.194
Inventories	6	45.823.039	35.834.379
Prepayments	7	5.747.164	2.509.543
Current Tax Assets		0	2.510
Other current assets	8	9.868.443	9.347.386
SUB-TOTAL		150.571.418	109.426.098
Total current assets		150.571.418	109.426.098
NON-CURRENT ASSETS			
Trade Receivables		1.211.263	4.544.318
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	4	1.211.263	4.544.318
Other Receivables		6.019.350	4.566.561
Other Receivables Due From Unrelated Parties	5	6.019.350	4.566.561
Property, plant and equipment	10	230.505.621	148.843.811
Right of Use Assets	11	962.752	8.027.838
Intangible assets and goodwill	10	5.623.590	3.099.567
Prepayments	7	1.337.456	1.023.563
Other Non-current Assets	8	438.108	433.833
Total non-current assets		246.098.140	170.539.491
Total assets		396.669.558	279.965.589
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings		75.731.961	89.950.016
Current Borrowings From Unrelated Parties		75.731.961	89.950.016
Bank Loans	15	74.964.245	87.522.306
Lease Liabilities	15	767.716	2.427.710
Current Portion of Non-current Borrowings	15	30.169.885	26.370.984
Other Financial Liabilities	15	831.848	35.592
Trade Payables		43.354.078	29.824.684
Trade Payables to Related Parties	4, 27	2.919.373	5.473.150
Trade Payables to Unrelated Parties	4	40.434.705	24.351.534
Employee Benefit Obligations	12	2.408.761	1.473.793
Other Payables		31.052	10.592.257
Other Payables to Related Parties	5, 27	0	9.787.285
Other Payables to Unrelated Parties	5	31.052	804.972
Deferred Income Other Than Contract Liabilities	14	5.904.176	3.804.974
Current tax liabilities, current		9.868.214	0
Other Current Liabilities	9	605.558	499.014
SUB-TOTAL		168.905.533	162.551.314
Total current liabilities		168.905.533	162.551.314
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings		25.234.032	34.727.225
Long Term Borrowings From Unrelated Parties		25.234.032	34.727.225
Bank Loans	15	24.734.753	33.902.880
Lease Liabilities	15	499.279	824.345
Non-current provisions		4.217.902	3.270.009
Non-current provisions for employee benefits	13	4.217.902	3.270.009
Deferred Tax Liabilities	25	11.091.415	3.316.370
Total non-current liabilities		40.543.349	41.313.604
Total liabilities		209.448.882	203.864.918
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		187.220.676	76.100.671

Issued capital	17	43.741.000	43.741.000
Share Premium (Discount)		10.184.000	10.184.000
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		93.128.967	47.294.530
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		93.128.967	47.294.530
Increases (Decreases) on Revaluation of Property, Plant and Equipment	17	94.013.477	47.616.627
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		-884.510	-322.097
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will be Reclassified in Profit or Loss		-371.984	-150.005
Exchange Differences on Translation		-371.984	-150.005
Restricted Reserves Appropriated From Profits		65.250	65.250
Legal Reserves		65.250	65.250
Prior Years' Profits or Losses		-25.034.104	-25.950.128
Current Period Net Profit Or Loss		65.507.547	916.024
Total equity		187.220.676	76.100.671
Total Liabilities and Equity		396.669.558	279.965.589

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2020 - 31.12.2020	Previous Period 01.01.2019 - 31.12.2019
Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	18	421.121.608	210.562.000
Cost of sales	18	-269.513.933	-164.648.141
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		151.607.675	45.913.859
GROSS PROFIT (LOSS)		151.607.675	45.913.859
General Administrative Expenses	20	-16.435.839	-10.822.181
Marketing Expenses	19	-18.939.263	-11.512.752
Research and development expense		-782.317	-754.098
Other Income from Operating Activities	22	24.291.024	13.584.942
Other Expenses from Operating Activities	22	-25.021.067	-12.788.967
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		114.720.213	23.620.803
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		114.720.213	23.620.803
Finance income	23	4.828.764	8.793.185
Finance costs	23	-36.135.831	-31.152.902
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		83.413.146	1.261.086
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		-17.905.599	-345.062
Current Period Tax (Expense) Income	25	-17.474.729	0
Deferred Tax (Expense) Income	25	-430.870	-345.062
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		65.507.547	916.024
PROFIT (LOSS)		65.507.547	916.024
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		65.507.547	916.024
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Basic Earnings (Loss) Per Share from Continuing Operations			
<i>Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)</i>		1,49000000	0,02000000
Diluted Earnings Per Share			
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		45.834.437	902.217
Gains (Losses) on Revaluation of Property, Plant and Equipment	13	53.881.628	0
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	13	-703.016	1.127.771
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		-7.344.175	-225.554
Taxes Relating to Gains (Losses) on Revaluation of Property, Plant and Equipment	25	-7.484.778	0
Taxes Relating to Remeasurements of Defined Benefit Plans	25	140.603	-225.554
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		-221.979	-19.440
Exchange Differences on Translation		-221.979	-19.440
Gains (Losses) on Exchange Differences on Translation	17	-221.979	-19.440
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		45.612.458	882.777
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		111.120.005	1.798.801
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		111.120.005	1.798.801

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2020 - 31.12.2020	Previous Period 01.01.2019 - 31.12.2019
Statement of cash flows (Indirect Method)			
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES		96.520.542	46.709.732
Profit (Loss)		65.507.547	916.024
Profit (Loss) from Continuing Operations		65.507.547	916.024
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		57.877.467	28.613.675
Adjustments for depreciation and amortisation expense	10,11	5.083.612	4.171.553
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		-3.519.208	394.544
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Receivables	4	-3.452.009	394.544
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Inventories	6	-67.199	0
Adjustments for provisions		983.699	1.286.880
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	13	983.699	1.390.437
Adjustments for (Reversal of) Lawsuit and/or Penalty Provisions	13	0	-103.557
Adjustments for Interest (Income) Expenses		10.872.958	13.024.200
Adjustments for Interest Income	23	-335.709	-2.500
Adjustments for interest expense	24	11.208.667	13.026.700
Adjustments for unrealised foreign exchange losses (gains)		26.550.807	9.391.436
Adjustments for Tax (Income) Expenses	25	17.905.599	345.062
Changes in Working Capital		-18.519.135	18.224.789
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		-5.448.008	-6.699.398
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Related Parties		-5.594.481	-6.699.398
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties		146.473	0
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		-5.031.436	3.349.081
Decrease (Increase) in Other Related Party Receivables Related with Operations		-3.566.453	2.998.884
Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations		-1.464.983	350.197
Adjustments for decrease (increase) in inventories		-9.921.461	8.022.027
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses		-3.551.514	5.388.938
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		13.529.394	3.004.583
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Related Parties		-2.553.777	5.086.587
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties		16.083.171	-2.082.004
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities		934.968	-108.202
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		-10.561.206	2.846.664
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Related Parties		-9.787.285	2.449.616
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties		-773.921	397.048
Increase (Decrease) in Deferred Income Other Than Contract Liabilities		2.099.203	1.105.910
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		-569.075	1.315.186
Decrease (Increase) in Other Assets Related with Operations		-675.622	1.261.790
Increase (Decrease) in Other Payables Related with Operations		106.547	53.396
Cash Flows from (used in) Operations		104.865.879	47.754.488
Payments Related with Provisions for Employee Benefits	13	-738.822	-776.989
Income taxes refund (paid)	25	-7.606.515	-267.767
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-28.169.933	-27.949.070
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets		0	92.516
Proceeds from sales of property, plant and equipment		0	92.516

Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-28.169.933	-28.041.586
Purchase of property, plant and equipment	10	-25.259.415	-26.047.827
Purchase of intangible assets	11	-2.910.518	-1.993.759
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		-55.661.259	-20.623.807
Proceeds from borrowings		152.399.702	185.827.608
Proceeds from Loans	15	152.399.702	185.827.608
Repayments of borrowings		-194.714.976	-191.464.978
Loan Repayments	15	-194.714.976	-191.464.978
Payments of Lease Liabilities	15	-2.720.491	-3.188.547
Interest paid		-10.981.203	-12.778.434
Interest Received		335.709	2.500
Other inflows (outflows) of cash	3	20.000	978.044
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		12.689.350	-1.863.145
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		12.689.350	-1.863.145
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	3	2.025.600	3.888.745
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	3	14.714.950	2.025.600

[illegible]

Current Period 01.01.2020 - 31.12.2020															
	Decrease through Other Distributions to Owners														
	Increase (Decrease) through Treasury Share Transactions														
	Increase (Decrease) through Share-Based Payment Transactions														
	Acquisition or Disposal of a Subsidiary														
	Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity														
	Transactions with noncontrolling shareholders														
	Increase through Other Contributions by Owners														
	Amount Removed from Reserve of Cash Flow Hedges and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied														
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Time Value of Options and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied														
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Forward Elements of Forward Contracts and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied														
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Foreign Currency Basis Spreads and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied														
	Increase (decrease) through other changes, equity														
	Equity at end of period	43.741.000	10.184.000	94.013.477	-884.510	-371.984		65.250	-25.034.104	65.507.547	187.220.676	0	187.220.676		